

C

MAGNETICS INTERNATIONAL LTD.



ANNUAL REPORT 1979



Magnetics International Ltd. (Incorporated under the Quebec Companies Act)
and subsidiary companies

DIRECTORS AND OFFICERS

G.M. Curtis	President and Director
N.E. Goodman	Secretary and Director
J.H. Morgan	Director
B. Leebosh	Director
J.R. Sicotte	Director

HEAD OFFICE

Suite 301, 4141 Sherbrooke Street West
Montreal, Quebec H3Z 1B8
Telex 05-25686 Telephone (514) 937-3947

TRANSFER AGENTS

The Canada Permanent Trust Company
Montreal and Toronto

AUDITORS

Touche Ross & Co.

SHARES LISTED

The Montreal Stock Exchange
The Toronto Stock Exchange



To the Shareholders

Although the Company showed a minimal profit during 1979, management is confident that the next several years will be quite profitable based on passed and present activities of the Company. This is predicated on sales of the Jones Machine, the Company's investment in Petro-Sun Inc. and its search for new acquisitions.

During the past fiscal year 18 Jones Machines were sold. On one particular sale future royalty income totalling 3,296,385 Deutsche Marks (DM) would have been received by the Company in annual installments extending to the year 1985. Rather than wait this term, management concluded an agreement to accelerate the receipt of this income. The agreement calls for the receipt of DM 2,900,000 in lieu of the above amount as follows: DM 1,800,000 was received in early 1980 and DM 1,100,000 will be received in January 1981. This income, along with the income from the sales of the other Jones Machines and the income due from the increasing sales of spare parts should produce significant earnings for the Company during 1980 and 1981. This does not take into account future sales of the Jones Machine and spare parts. The sale of 3 machines to a company in Mexico is presently being finalized and current sales negotiations indicate that future machine sales in 1980 and 1981 could be significant. In addition, the test facility has a substantial backlog as well as carrying on research and development. Management is very optimistic that the activities related to the sales of the Jones Machine will be very profitable.

During the year, a number of transactions occurred related to the Company's affiliate Thermo-Solar Inc.. To begin, Thermo-Solar Inc. split its common stock on the basis of 20 shares for each share held prior to the split which resulted in its having 1,633,360 shares issued and outstanding. Thermo-Solar Inc. was also continued as an Ontario Corporation with its authorized capital increased to 10,000,000 common shares without par value. The Company renegotiated its option terms with the Thermo-Solar shareholders and acquired an additional 10% equity interest (163,336 shares) in exchange for 75,000 shares of the Company. Thermo-Solar Inc., by way of private placement, also issued 835,000 of its common shares for a net consideration of \$893,032. Part of these proceeds were used by Thermo-Solar Inc. to purchase, from a third party, 1,200,000 shares of Quebec Manitou Mines Limited for a consideration of \$300,000. On October 2, 1979, Thermo-Solar Inc. and Quebec Manitou Mines Limited amalgamated under the provisions of the Business Corporation Act (Ontario) and continued as one corporation under the name of Petro-Sun Inc.. The Thermo-Solar shareholders received one share in Petro-Sun Inc. for each share held in Thermo-Solar for a total of 2,468,360 shares and the Quebec Manitou shareholders received one share in Petro-Sun Inc. for each four shares held in Quebec Manitou for a total of 791,500 shares. The total issued and outstanding shares of Petro-Sun Inc. is 3,259,860 shares of which Magnetism International Ltd. owns 980,016 shares or 30.06%. In addition, Magnetism has an option to purchase 200,000 shares of Petro-Sun Inc. from a third party exercisable at \$1.20 per share before July 31, 1980 and \$1.40 per share before July 31, 1981.

Petro-Sun Inc. has the potential to be a very dynamic and profitable company. The company will actively pursue activities in the oil and gas industry and continue to develop the growth of its solar energy division. The importance of oil and gas today is recognized by all. Also, the inroads being made by solar energy along with the encouragement of the Federal and Provincial governments, seems to indicate that the solar energy industry is in an accelerated growth pattern. Management is very optimistic as to the future of Petro-Sun Inc.. The shares of Petro-Sun Inc. are listed on the Toronto Stock Exchange and the Montreal Stock Exchange.

In addition to the Jones Machine and the Company's investment in Petro-Sun Inc., management is actively pursuing other acquisitions to further expand the operations of the Company. Management is optimistic as to the future of the Company and would like to take this opportunity to thank all the personnel involved for their dedicated efforts.

On Behalf of the Board

G.M. Curtis
President



Magnetix International Ltd. (Incorporated under the Quebec Companies Act)
and subsidiary companies

Consolidated Balance Sheet

	December 31	
	1979	1978
Assets		
Current Assets		
Cash and short-term deposits	\$ 808,277	\$ 615,312
Accounts receivable	102,799	96,216
	<u>911,076</u>	<u>711,528</u>
Investment (Note 2)	174,620	24,620
Fixed assets (Note 3)	55,324	50,221
Patent rights (Note 4)	162,600	194,200
	<u>\$ 1,303,620</u>	<u>\$ 980,569</u>
Liabilities		
Current liabilities		
Accounts payable and accrued liabilities	\$ 172,011	\$ 146,492
Income taxes payable	59,983	21,977
	<u>231,994</u>	<u>168,469</u>
Shareholders' Equity		
Capital stock (Notes 5 and 6)		
Authorized		
5,000,000 common shares without par value		
Issued and fully paid		
3,464,055 (1978: 3,256,055)	1,215,149	980,024
Deficit	(143,523)	(167,924)
	<u>1,071,626</u>	<u>812,100</u>
	<u>\$ 1,303,620</u>	<u>\$ 980,569</u>

Signed on behalf of the Board

G.M. Curtis, Director
N.E. Goodman, Director



Magnetix International Ltd. (Incorporated under the Quebec Companies Act)
and subsidiary companies

Consolidated Statement of Income

	Year ended December 31	
	1979	1978
Sales and other operating revenues	\$ 738,457	\$ 407,101
Cost of sales including royalties	100,048	76,457
Depreciation and amortization	41,589	35,120
Selling and administrative expenses	473,488	321,424
Loss (profit) on foreign exchange	9,779	(32,933)
Interest	4,439	1,968
	<u>629,343</u>	<u>402,036</u>
	109,114	5,065
Share in earnings of affiliated company	—	4,620
Income before income taxes and extraordinary items	109,114	9,685
Income taxes (Note 7)	46,313	(3,295)
Income before extraordinary items	62,801	12,980
Extraordinary items		
Non-recurring loss (Note 8)	38,400	—
Loss on winding-up of subsidiary company	—	1,617
Net income for the year	<u>\$ 24,401</u>	<u>\$ 11,363</u>
Per share		
Income before extraordinary items	\$ 0.02	—
Net income for the year	—	—

Consolidated Statement of Deficit

	Year ended December 31	
	1979	1978
Deficit, beginning of year	\$ 167,924	\$ 179,287
Net income for the year	24,401	11,363
Deficit, end of year	<u>\$ 143,523</u>	<u>\$ 167,924</u>



Magnetix International Ltd. (Incorporated under the Quebec Companies Act)
and subsidiary companies

Consolidated Statement of Changes in Financial Position

	Year ended December 31	
	1979	1978
Source of funds		
Income before extraordinary items	\$ 62,801	\$ 12,980
Charges (credits) to income not affecting working capital		
Depreciation and amortization	41,589	35,120
Share in earnings of affiliated company	—	(4,620)
	<u>104,390</u>	<u>43,480</u>
Increase in capital stock (Note 6)	235,125	19,833
Decrease in receivable not currently due	—	25,000
Disposal of fixed assets	—	8,240
	<u>339,515</u>	<u>96,553</u>
Application of funds		
Investment in fixed assets	15,092	783
Extraordinary items		
Non-recurring loss (Note 8)	38,400	—
Loss on winding-up of subsidiary company	—	1,617
Investment in affiliated company (Note 2)	150,000	20,000
	<u>203,492</u>	<u>22,400</u>
Increase in working capital	136,023	74,153
Working capital, beginning of year	543,059	468,906
Working capital, end of year	<u>\$ 679,082</u>	<u>\$ 543,059</u>



Magnetix International Ltd. (Incorporated under the Quebec Companies Act)
and subsidiary companies

Auditors' Report

To the Shareholders
Magnetix International Ltd.

We have examined the consolidated balance sheet of Magnetix International Ltd. as at December 31, 1979 and the consolidated statements of income, deficit and changes in financial position for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances. We have obtained all the information and explanations we have required.

In our opinion, and according to the best of our information and the explanations given to us and as shown by the books of the Company, these consolidated financial statements present fairly the financial position of Magnetix International Ltd. as at December 31, 1979 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Montreal, Quebec
April 1, 1980.

Touche Ross & Co.
Chartered Accountants



Notes to Consolidated Financial
Statements December 31, 1979

1. Significant Accounting Policies

- a) Principles of consolidation
The consolidated financial statements include the accounts of Magnetix International Ltd. and all of its subsidiary companies with the exception of Con Quest Explorations Ltd. The latter, a 54% owned subsidiary, has not been active for several years. It is therefore not appropriate to include its accounts in the consolidated financial statements. The Company's investment in and advances to this subsidiary have been written off in prior years.
- b) Foreign exchange
Accounts other than Canadian dollar accounts included in the consolidated balance sheet have been translated into Canadian dollars at rates of exchange current at year-end except that investments, fixed assets, patent rights, and accumulated depreciation and amortization are at rates prevailing at dates of acquisition. Accounts included in the consolidated statement of income except depreciation and amortization are translated at average rates of exchange prevailing during the year.
- c) Income recognition
The income under the licensing agreement for the sale of Jones Separators is recognized when received; all other income is recognized on the accrual basis.
- d) Fixed assets
Fixed assets are valued at cost, and depreciation is provided on a straight line basis over the estimated useful lives of the assets.
- e) Patent rights
Patent rights are recorded at cost and are being amortized over their remaining useful lives.

2. Investment

This investment represents the cost of a 30.06% interest, (980,016 shares) in Petro-Sun Inc. Petro-Sun Inc. resulted from the amalgamation on October 2, 1979 of Thermo-Solar Inc., in which the Company had an investment, and Quebec Manitou Mines Limited. The book value of the Company's investment in Thermo-Solar Inc. was \$174,620 at the date of amalgamation after accounting for the acquisition of 163,336 shares of Thermo-Solar Inc. on July 4, 1979 in exchange for 75,000 treasury shares of the Company.

The Company has an option to purchase 200,000 shares of Petro-Sun Inc. from Manitou Barvue Mines Limited exercisable at prices of \$1.20 before July 31, 1980 and \$1.40 before July 31, 1981.

3. Fixed assets

	1979	1978
Fixed assets, at cost		
Land	\$ 21,001	\$ 21,001
Machinery, equipment and fixtures	58,872	43,780
	<u>79,873</u>	<u>64,781</u>
Less: accumulated depreciation	24,549	14,560
	<u>\$ 55,324</u>	<u>\$ 50,221</u>

4. Patent rights

	1979	1978
Patent rights, at cost	\$ 490,000	\$ 490,000
Less: accumulated amortization	327,400	295,800
	<u>\$ 162,600</u>	<u>\$ 194,200</u>



Magnetix International Ltd. (Incorporated under the Quebec Companies Act) and subsidiary companies

5. Capital stock options

The Company has allocated 180,000 shares under its stock option plan of which 130,000 shares (1978 - 130,000 shares) were set aside to cover options granted to a senior employee and an officer. During the year, options were exercised by the senior employee on 30,000 shares at \$0.52 per share and by the officer on 83,000 shares at \$0.375 per share. The remaining option granted to the officer on 17,000 shares at \$0.375 per share expires during December 1980.

6. Capital stock

During the year a total of 208,000 shares were issued as follows:

75,000	shares at \$2.00 per share to acquire 163,336 shares of Thermo-Solar Inc. (see Note 2)	\$ 150,000
20,000	shares at \$1.92 per share as full and final settlement of a claim against the company. (see Note 8)	38,400
113,000	shares to a senior employee and an officer. (see Note 5)	46,725
<u>208,000</u>	<u>shares</u>	<u>\$ 235,125</u>

In 1978 40,000 shares of the Company were used to purchase a 50% interest in Thermo-Solar Inc.

7. Income taxes

Taxes on income do not bear a normal relationship to income before income taxes and extraordinary items inasmuch as certain subsidiaries have earnings on which taxes are payable whereas other subsidiaries have losses on which the potential tax recoveries have not been recorded.

8. Non-recurring loss

This item represents an out of court settlement of a claim against the Company of approximately \$59,000 relative to an acquisition made by the Company in 1973. Full and final settlement of this claim was made by the issuance of 20,000 treasury shares of the Company.

9. Remuneration of directors

No remuneration was paid to directors in that capacity during 1979 (nil in 1978). Senior officers, who were also directors, received no remuneration in that capacity during 1979 (nil in 1978). Consulting, management and office administration services were provided to the Company during the year for a total cost of \$87,000 (1978 - \$99,000). Three directors of the Company, two of whom are officers, are shareholders in the firms which provided these services.

10. Contingent liabilities

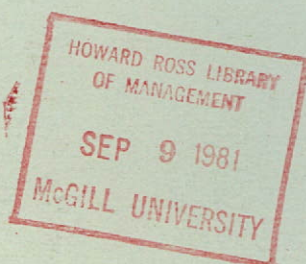
The Company has outstanding guarantees to third parties of approximately \$72,000. Management is of the opinion that any demands under these guarantees will not be significant.

C

MAGNÉTIQUE INTERNATIONALE LTÉE



RAPPORT ANNUEL 1979





Magnétique Internationale Ltée (constituée en vertu de la Loi des compagnies du Québec)
et ses filiales

ADMINISTRATEURS ET DIRIGEANTS

G.M. Curtis	Président et administrateur
N.E. Goodman	Secrétaire et administrateur
J.H. Morgan	Administrateur
B. Leebosh	Administrateur
J.R. Sicotte	Administrateur

SIÈGE SOCIAL

4141, rue Sherbrooke ouest, bureau 301
Montréal, Québec H3Z 1B8
Télex 05-25686 Téléphone (514) 937-3947

AGENTS DE TRANSFERT

La Compagnie de Fiducie Canada Permanent
Montréal et Toronto

VÉRIFICATEURS

Touche Ross & Cie

INSCRIPTION BOURSIÈRE

La Bourse de Montréal
La Bourse de Toronto



Aux actionnaires

Bien que les profits réalisés au cours de l'année 1979 se révèlent peu considérables, la direction est confiante que les prochaines années s'avéreront très profitables pour la Compagnie en raison de ses activités antérieures et présentes. Cette assertion se fonde sur les ventes du séparateur "Jones", sur l'investissement réalisé par la Compagnie dans Petro-Sun Inc. ainsi que sur les démarches faites en vue de nouvelles acquisitions.

Au cours de l'exercice terminé, 18 séparateurs "Jones" ont été vendus. Dans le cas d'une vente en particulier, il avait été établi que la Compagnie recevrait sous forme de versements annuels jusqu'en 1985 des royalties totalisant 3,296,385 marks allemands (DM). Plutôt que d'attendre la rentrée progressive de ces sommes, la direction a conclu une entente visant à accélérer l'encaissement de ce revenu. Cette entente prévoit l'encaissement d'une somme totale de 2,900,000 DM au lieu du montant plus haut prévu à être acquittée comme suit: 1,800,000 DM au début de l'année 1980 et 1,100,000 DM en janvier 1981. Ce revenu, ajouté aux revenus tirés des ventes d'autres appareils "Jones" ainsi qu'aux revenus attribuables à l'augmentation des ventes de pièces, devrait engendrer des recettes substantielles pour la Compagnie au cours des années 1980 et 1981. Ce qui précède ne prend pas en compte les ventes à venir de séparateurs "Jones" et de pièces. On procède présentement à la finalisation d'un accord pour la vente de trois appareils à une société du Mexique et les pourparlers de vente en cours laissent croire que les ventes d'appareils au cours des années 1980 et 1981 pourraient s'avérer importantes. En outre, le laboratoire d'essai fait face à un surplus de travaux tout en continuant ses travaux de recherche et de développement. La direction est très confiante que les activités reliées aux ventes de séparateurs "Jones" s'avéreront très profitables.

Il est intervenu au cours de l'année un certain nombre de transactions impliquant Thermo-Solar Inc. une société affiliée à la Compagnie. En premier lieu, Thermo-Solar Inc. a procédé à un fractionnement de ses actions ordinaires sur la base de 20 actions pour chaque action détenue avant le fractionnement, de sorte que les actions émises et en cours de Thermo-Solar Inc. totalisaient le chiffre de 1,633,360. Thermo-Solar Inc. a également fait l'objet d'une prorogation lui permettant de devenir une société ontarienne avec un capital autorisé porté à 10,000,000 d'actions ordinaires sans valeur au pair. La Compagnie a renégocié avec les actionnaires de Thermo-Solar Inc. les conditions de l'option qu'elle détenait et a fait l'acquisition d'une participation additionnelle au capital de 10% (163,336 actions) en échange de 75,000 actions de la Compagnie. Thermo-Solar Inc. a également émis, sous forme de placement privé, 835,000 actions de son trésor pour une considération nette de \$893,032. Une partie du produit de cette émission a été utilisée par Thermo-Solar Inc. pour effectuer l'achat d'une tierce partie de 1,200,000 actions de Quebec Manitou Mines Ltd. pour une considération de \$300,000. En date du 2 octobre 1979, Thermo-Solar Inc. et Quebec Manitou Mines Ltd. se sont fusionnées en vertu des dispositions du Business Corporations Act (Ontario) pour constituer une nouvelle corporation sous le nom de Petro-Sun Inc. Les actionnaires de Thermo-Solar Inc. ont reçu une action de Petro-Sun Inc. pour chaque action détenue dans le capital de Thermo-Solar Inc., soit un total de 2,468,360 actions et les actionnaires de Quebec Manitou Mines Ltd. ont reçu une action de Petro-Sun Inc. pour chaque quatre actions détenues dans le capital de Quebec Manitou Mines Ltd., soit un total de 791,500 actions. Le nombre total d'actions émises et en cours de Petro-Sun Inc. s'élève ainsi à 3,259,860 actions dont Magnétique Internationale Ltée détient 980,016 actions, soit 30.06%. De plus, Magnétique Internationale Ltée détient une option pour l'acquisition de 200,000 actions de Petro-Sun Inc. détenues par une tierce partie, option qui peut être exercée au prix de \$1.20 par action avant le 31 juillet 1980 et au prix de \$1.40 par action avant le 31 juillet 1981.

Petro-Sun Inc. possède les caractéristiques lui permettant de devenir une compagnie très dynamique et profitable. La compagnie entend poursuivre activement ses activités dans l'industrie pétrolière et gazière et continuer à accroître l'expansion de sa division d'énergie solaire. L'importance du secteur pétrolier et gazier est aujourd'hui reconnue par tous. De même, les percées effectuées par l'énergie solaire ainsi que le support obtenu des autorités fédérales et provinciales laissent croire que l'industrie de l'énergie solaire fera l'objet d'une croissance accélérée. La direction est très confiante quant à l'avenir de Petro-Sun Inc. Les actions de Petro-Sun Inc. sont inscrites à la cote des bourses de Toronto et de Montréal.

En plus de son intérêt dans le séparateur "Jones" et de l'investissement de la Compagnie dans Petro-Sun Inc., la direction poursuit activement ses efforts en vue d'effectuer d'autres acquisitions et d'accroître davantage les activités de la Compagnie. La direction est confiante dans l'avenir de la Compagnie et veut profiter de cette occasion pour remercier chacun des membres de son personnel pour leur contribution dévouée.

Au nom du Conseil,

Le président,
G.M. Curtis



Bilan Consolidé

	31 décembre	
	1979	1978
Actif		
Actif à court terme		
Encaisse et dépôts à court terme	\$ 808,277	\$ 615,312
Débiteurs	102,799	96,216
	<u>911,076</u>	<u>711,528</u>
Placement (note 2)	174,620	24,620
Immobilisations (note 3)	55,324	50,221
Brevets (note 4)	162,600	194,200
	<u>\$ 1,303,620</u>	<u>\$ 980,569</u>
Passif		
Passif à court terme		
Créditeurs et frais courus	\$ 172,011	\$ 146,492
Impôts sur le revenu à payer	59,983	21,977
	<u>231,994</u>	<u>168,469</u>
Avoir des Actionnaires		
Capital-actions (note 5 et 6)		
Autorisé		
5,000,000 d'actions ordinaires sans valeur au pair		
Émis et entièrement libéré		
3,464,055 (3,256,055 en 1978)	1,215,149	980,024
Déficit	(143,523)	(167,924)
	<u>1,071,626</u>	<u>812,100</u>
	<u>\$ 1,303,620</u>	<u>\$ 980,569</u>

Au nom du conseil

G.M. Curtis, administrateur
N.E. Goodman, administrateur



Magnétique Internationale Ltée

et ses filiales

(constituée en vertu de la Loi des compagnies du Québec)

État consolidé des résultats

	Exercice terminé le 31 décembre	
	1979	1978
Ventes et autres revenus d'exploitation	\$ 738,457	\$ 407,101
Coût des marchandises vendues y compris les redevances ..	100,048	76,457
Amortissements	41,589	35,120
Frais de vente et d'administration	473,488	321,424
Perte (gain) sur change	9,779	(32,933)
Intérêts	4,439	1,968
	<u>629,343</u>	<u>402,036</u>
	109,114	5,065
Quote-part du bénéfice de la compagnie affiliée	—	4,620
Bénéfice avant impôts sur le revenu et postes extraordinaires	109,114	9,685
Impôts sur le revenu (note 7)	46,313	(3,295)
Bénéfices avant postes extraordinaires	62,801	12,980
Postes extraordinaires		
Perte non susceptible de se répéter (note 8)	38,400	—
Perte sur la liquidation d'une filiale	—	1,617
Bénéfice net de l'exercice	<u>\$ 24,401</u>	<u>\$ 11,363</u>
Bénéfice par action		
Bénéfice avant postes extraordinaires	\$ 0.02	—
Bénéfice net de l'exercice	—	—

État consolidé du déficit

	Exercice terminé le 31 décembre	
	1979	1978
Déficit au début de l'exercice	\$ 167,924	\$ 179,287
Bénéfice net de l'exercice	24,401	11,363
Déficit à la fin de l'exercice	<u>\$ 143,523</u>	<u>\$ 167,924</u>



État consolidé de l'évolution de la situation financière

	Exercice terminé le 31 décembre	
	1979	1978
Provenance des fonds		
Bénéfice avant postes extraordinaires	\$ 62,801	\$ 12,980
Charges (crédits) n'influant pas sur le fonds de roulement		
Amortissement	41,589	35,120
Quote-part du bénéfice de la compagnie affiliée	—	(4,620)
	<u>104,390</u>	<u>43,480</u>
Augmentation du capital-actions (note 6)	235,125	19,833
Diminution de la somme à recevoir à long terme	—	25,000
Aliénation d'immobilisations	—	8,240
	<u>339,515</u>	<u>96,553</u>
Utilisation des fonds		
Placement en immobilisations	15,092	783
Postes extraordinaires		
Perte non susceptible de se répéter (note 8)	38,400	—
Perte sur la liquidation d'une filiale	—	1,617
Placement dans la compagnie affiliée (note 2)	150,000	20,000
	<u>203,492</u>	<u>22,400</u>
Augmentation du fonds de roulement	136,023	74,153
Fonds de roulement au début de l'exercice	543,059	468,906
Fonds de roulement à la fin de l'exercice	<u>\$ 679,082</u>	<u>\$ 543,059</u>



Rapport des Vérificateurs

Aux actionnaires,
Magnétique Internationale Ltée

Nous avons vérifié le bilan consolidé de Magnétique Internationale Ltée au 31 décembre 1979 ainsi que les états consolidés des résultats, du déficit et de l'évolution de la situation financière de l'exercice terminé à cette date. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances. Nous avons obtenu tous les renseignements et explications que nous avons demandés.

À notre avis, et du mieux que nous avons pu nous en rendre compte par les renseignements et explications qui nous ont été donnés et d'après ce qu'indiquent les livres de la compagnie, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière de Magnétique Internationale Ltée au 31 décembre 1979 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Montréal Québec
le 1er avril 1980

Touche Ross & Cie
Comptables agréés



Magnétique Internationale Ltée

et ses filiales

(constituée en vertu de la Loi des compagnies du Québec)

Notes complémentaires 31 décembre 1979

1. Principales conventions comptables

- a) Consolidation
Les états financiers consolidés regroupent les comptes de Magnétique Internationale Ltée et de toutes ses filiales à l'exception de Con Quest Exploration Ltd. Cette dernière, filiale détenue à 54%, est inactive depuis plusieurs années. Il ne convient donc pas d'inclure ses comptes dans les états financiers consolidés. Le placement de la compagnie dans cette filiale ainsi que les avances qu'elle lui avait faites ont été radiés au cours d'exercices antérieurs.
- b) Conversion des devises étrangères
Les comptes du bilan consolidé exprimés en devises étrangères sont convertis en dollars canadiens aux taux de change en vigueur à la fin de l'exercice, à l'exception des placements, des immobilisations, des brevets et des amortissements accumulés qui le sont aux taux en vigueur à leur date d'acquisition respective. Les comptes qui figurent à l'état consolidé des résultats, à l'exception des amortissements, sont convertis aux taux moyens en vigueur durant l'exercice.
- c) Prise en compte des revenus
Les revenus provenant du contrat de licence à l'égard des ventes du séparateur Jones sont pris en compte au moment où ils sont reçus. Tous les autres revenus sont pris en compte selon la comptabilité d'exercice.
- d) Immobilisations
Les immobilisations sont évaluées au prix coûtant et l'amortissement est calculé selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée probable d'utilisation de chaque bien.
- e) Brevets
Les brevets sont comptabilisés au prix coûtant et amortis sur leur durée d'utilisation résiduelle.

2. Placement

Ce placement représente le coût d'une participation de 30.06% (980,016 actions) dans Pétro-Sun Inc.. Pétro-Sun Inc. résulte de la fusion, le 2 octobre 1979, de Thermo-Solar Inc., dans laquelle la compagnie détenait une participation, et de Quebec Manitou Mines Limited. La valeur comptable du placement de la compagnie dans Thermo-Solar Inc. s'élevait à \$174,620 à la date de la fusion, compte tenu de l'achat de 163,336 actions de Thermo-Solar Inc., le 4 juillet 1979, en échange de 75,000 actions non émises de la compagnie.

La compagnie a l'option d'acheter de Manitou Barvue Mines Limited 200,000 actions de Petro-Sun Inc.. Elle peut exercer cette option au prix de \$1.20 l'action avant le 31 juillet 1980 et de \$1.40 l'action avant le 31 juillet 1981.

3. Immobilisations

	1979	1978
Immobilisations au prix coûtant		
Terrains	\$ 21,001	\$ 21,001
Matériel, outillage et agencement	58,872	43,780
	<u>79,873</u>	<u>64,781</u>
Moins: amortissement accumulé	24,549	14,560
	<u>\$ 55,324</u>	<u>\$ 50,221</u>

4. Brevets

	1979	1978
Brevets au prix coûtant	\$ 490,000	\$ 490,000
Moins: amortissement accumulé	327,400	295,800
	<u>\$ 162,600</u>	<u>\$ 194,200</u>



5. Options d'achat d'actions

La compagnie a réservé 180,000 actions pour émission en vertu de son régime d'options d'achat d'actions dont 130,000 actions (130,000 actions en 1978) ont été mises de côté pour satisfaire aux options accordées à un employé supérieur et à un membre de la direction. Au cours de l'exercice, l'employé supérieur a exercé son option de 30,000 actions à \$0.52 l'action et le membre de la direction a exercé son option à l'égard de 83,000 actions à \$0.375 l'action. La partie restante de l'option accordée au membre de la direction à l'égard de 17,000 actions à \$0.375 l'action expire en décembre 1980.

6. Capital-actions

Au cours de l'exercice la compagnie a émis au total 208,000 actions de la façon suivante:

75,000	actions à \$2.00 l'action pour acquérir 163,336 actions de Thermo-Solar Inc. (note 2)	\$ 150,000
20,000	actions à \$1.92 l'action à titre de règlement complet et final d'une réclamation contre la compagnie (note 8)	38,400
113,000	actions à un employé supérieur et à un membre de la direction (note 5)	46,725
<u>208,000</u>	<u>actions</u>	<u>\$ 235,125</u>

En 1978, 40,000 actions de la compagnie ont servi à l'achat d'une participation de 50% dans Thermo-Solar Inc.

7. Impôts sur le revenu

La relation entre les impôts sur le revenu et le bénéfice avant impôts sur le revenu et postes extraordinaires est anormale puisque certaines filiales ont des bénéfices sur lesquels des impôts sont payables tandis que d'autres disposent de pertes fiscales à l'égard desquelles l'avantage fiscal éventuel n'a pas été comptabilisé.

8. Perte non-susceptible de se répéter

Ce poste représente le règlement hors cours d'une réclamation contre la compagnie d'approximativement \$59,000 à l'égard d'une acquisition effectuée par cette dernière en 1973. L'émission de 20,000 actions non émises de la compagnie a servi au règlement complet et final de cette réclamation.

9. Rémunération des administrateurs

Aucune rémunération n'a été versée aux administrateurs à ce titre au cours de 1979 (aucune en 1978). Les membres de la haute direction, qui ont également fait fonction d'administrateurs, n'ont reçu aucune rémunération à ce titre en 1979 (aucune en 1978).

Au cours de l'exercice, les services de consultation, d'administration et de gestion de bureau de la compagnie ont été fournis pour une somme de \$87,000 (\$99,000 en 1978). Trois administrateurs de la compagnie, dont deux sont également membres de la direction, sont actionnaires des cabinets qui ont fourni ces services.

10. Passif éventuel

La compagnie a des engagements pour approximativement \$72,000 en vertu de garanties faites à des tiers. La direction est d'avis que toute demande de soutien en vertu de ces garanties serait peu importante.

